

POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVAS**Bases de preparación**

Los estados financieros individuales de Tarjeal Cia. Ltda., han sido preparados de conformidad con las normas internacionales conocidas como Normas Internacionales de Información Financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012.

Uso de estimaciones

La Administración de la compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Dichas estimaciones sirven para la preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF.

Efectivo

Incluye activos financieros líquidos y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Cuentas por cobrar (comerciales) y otras cuentas por cobrar

El grupo de cuentas por cobrar, incluyen reclamaciones relativas al reconocimiento de ingresos que aún no han sido saldadas por el deudor, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son inicialmente registradas a valor razonable, y siempre que no se espere que se realicen en un año son valoradas posteriormente al costo amortizado por el método del tipo de interés efectivo. Si existe una probabilidad de que la Compañía no sea capaz de recuperar todas las cantidades debidas en función de los términos iniciales, se produce un deterioro del valor. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días que se pueden extender hasta 90 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.



Ing. CPA, Denny Sandoval P.
Contadora General
RUC 091724549001
Contador Registro No. 049072



Sr. Ruben Ayala Rojas
Representante Legal
CL 1704948676

Inventarios

Las existencias se valoran al menor entre el costo de adquisición o el valor neto realizable. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición. El valor neto realizable equivale al precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Los gastos financieros no se capitalizan.

Muebles, equipos, oficinas y bodega

Los elementos de este grupo se miden inicialmente al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro (si hubiera). Dichos costos incluyen todos los valores directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Algunos elementos de este grupo, requieren revisiones periódicas. Las partes sustituidas son reconocidas separadamente del activo fijo, de esta forma, el detalle permite depreciarlos en el período estimado que transcurra entre la actual y la siguiente reparación.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del período en que se producen. Los gastos de financiación no se capitalizan.

La dotación para amortización se registra siguiendo el método lineal, las vidas útiles estimadas, su valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de muebles, equipos, oficinas y bodega, las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas útiles (en años)</u>
Oficinas y bodegas	20
Vehículos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipo y maquinaria	10
Equipo y repuestos maquina	10
Equipo de radio y comunicación	10

La utilidad o pérdida que surja por el retiro o venta de un elemento es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.


 Ing. CPA. Denny Sandoval P.
 Contadora General
 RUC 091724549001
 Contador Registro No. 049072


 Sr. Ruben Ayala Rojas
 Representante Legal
 CI. 1704948676

Deterioro del valor de los activos

La Compañía, al final de cada periodo sobre el que se informa, evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro.

El importe recuperable, es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

Obligaciones bancarias

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente cuando se recibe el importe desembolsado, neto de los costos de operación incurridos. Posteriormente, los pasivos financieros se valoran a su costo amortizado utilizando el método de tipo de interés efectivo y cualquier diferencia entre el importe desembolsado (neto de los costos de operación) y la cantidad amortizada se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente si la obligación de pago esta dentro de los 12 meses siguientes, contados desde la fecha del estado de situación financiera, si las cancelaciones son posteriores a ese plazo se clasifican a largo plazo.



Ing. CPA. Denny Sandoval P.
Contadora General
RUC 091774549001
Contador Registro No. 049072



Sr. Ruben Ayala Rojas
Representante Legal
CI. 1704948676

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a valor razonable, posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultará inmaterial. El periodo de crédito promedio para la pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 90 días. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

Impuestos

El gasto por el impuesto sobre ganancias es el importe agregado incluido en la determinación de la ganancia neta para el periodo con respecto a los impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando surge una obligación presente (legal o implícita), derivada de un hecho anterior, cuando es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

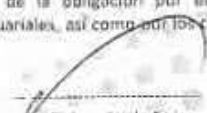
Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios.

Planes de beneficios definidos (obligación patronal): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.



Ing. CPA. Denny Sandoval P.
Contadora General
RUC 091724549001
Contador Registro No. 045072



Sr. Ruben Ayala Rojas
Representante Legal
CI. 1704948676

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen, cuando se ha transferido los riesgos y los derechos relativos al comprador; cuando la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos; el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad; sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y gastos

Los costos y gastos se cargan en los resultados a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2012EFFECTIVO

	<u>Al 31 de Diciembre</u> <u>2012</u> (En U.S. dólares)
Instituciones financieras	618,730
Caja general y fondos rotativos	<u>11,480</u>
	630,210

CUENTAS POR COBRAR

	<u>Al 31 de Diciembre</u> <u>2012</u> (En U.S. dólares)
Clientes	781,744
Anticipo proveedores	109,475
Tarjetas de crédito	36,853
Prestamos empleados	9,444
Cheques protestados	2,479
Otras	28,474
Provisión para cuentas incobrables	<u>(6,780)</u>
	1,061,689



Ing. CPA. Denny Sandoval P.
Contadora General
RUC 091724549001
Contador Registro No. 049072



Sr. Ruben Ayala Rojas
Representante Legal
C.I. 1704948676

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2012



Un detalle de los principales clientes es como sigue:

..31 de diciembre del..
2012
(En U.S. dólares)

Farmacías y Comisariatos de Medicinas S. A.	
FARCOMED	148,665
Corporación Favorita C. A.	143,556
Corporación el Rosado S. A.	145,722
Juan Marcet Cia Ltda.	52,957
Almacenes De Prati S. A.	22,582
Sepricarga Cia. Ltda.	22,006
Ayala Rojas Sonia Isabel	18,620
Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.	16,220
PA-CO Comercial e Industrial S. A.	13,221
Comercial Etatex C. A.	11,724
Ayala Rojas Paul Enrique	8,589
Herrera Cañar Darwin Omar	9,282
Distribuidora de Libros y Papelería DILIPA Cia. Ltda.	7,686
Almacenes Promociones S. A. ALMAPROM	2,959
Probit S. A.	3,241
Misterbooks S. A.	-
Otros	154,713

781,744

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

..31 de diciembre del..
2012
(En U.S. dólares)

Saldo inicial	6,780
Bajas	-
Saldo final	6,780

INVENTARIOS

..31 de diciembre del..
2012
(En U.S. dólares)

Mercederia para la venta	3,538,081
Importaciones en tránsito	958,798
Provisión por VNR	(70,862)

4,426,017

Ing. CPA. Denny Sandoval P.
Contadora General
RUC 091724549001
Contador Registro No. 049072

Sr. Ruben Ayala Rojas
Representante Legal
CI. 1704948676

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2012



Los movimientos de la provisión para el valor neto de realización fueron como sigue:

	31 de diciembre del...
	2012
	(En U.S. dólares)
Saldo inicial	49,918
Adiciones	<u>20,944</u>
Saldo final	<u>70,862</u>

MUEBLES, EQUIPOS, OFICINAS Y BODEGA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del...
	2012
	(En U.S. dólares)
Oficinas y bodega	1,152,553
Muebles y enseres	803,744
Equipos de computación	101,504
Vehículos	168,583
Equipos de oficina	<u>109,168</u>
	<u>2,335,552</u>
-Depreciación acumulada	<u>(984,312)</u>

1,351,240

OTROS ACTIVOS

	31 de diciembre del...
	2012
	(En U.S. dólares)
Concesiones (1)	586,326
Sistemas	32,210
Licencias (2)	<u>229,670</u>
	<u>848,206</u>
Amortización acumulada	<u>(542,324)</u>
	<u>306,082</u>

1. Son concesiones de locales comerciales en los principales centros comerciales de las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca, Ambato, Ibarra, Babahoyo y Quevedo.
2. Representan el uso de marcas en productos para la distribución y venta.

Ing. CPA. Denny Sandoval P.
Contadora General
RUC 091724549001
Contador Registro No. 049072

Sr. Ruben Ayala Rojas
Representante Legal
C.I. 1704948676

OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a dos préstamos otorgados por el Banco Pichincha S.A. y Produbanco C.A., a 365 y 360 días plazo con una tasa de interés anual del 8% y 9,95% con vencimiento final en septiembre y diciembre del 2013. Incluye US\$25,555 y US\$415 por concepto de intereses por pagar.

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a un préstamo otorgado por el Banco Pichincha S.A., a 180 días plazo con una tasa de interés anual del 8% y con vencimiento final en septiembre del 2012. Incluyó US\$23,778 por concepto de interés por pagar.

CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre del 2012 (En U.S. dólares)
Proveedores del exterior	2,587,580
Proveedores locales	279,155
Meradería en consignación	43,243
Anticipo de clientes	389
	2,910,365

IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes fue como sigue:

	31 de diciembre del 2012 (En U.S. dólares)
Activos por impuesto corriente:	
Credito tributario Impuesto al Valor Agregado - IVA	159,507
Pasivos por impuestos corrientes:	
Impuesto a la renta por pagar	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta a IVA por pagar	86,907
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	190,572
	277,479



Ing. CPA. Denny Sandoval P.
 Contadora General
 RUC 091724549001
 Contador Registro No. 049072



Sr. Ruben Ayala Rojas
 Representante Legal
 CI. 1704948676

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2012



Un resumen de activos y pasivos por impuestos diferidos fue como sigue:

	31 de diciembre del 2012 (En U.S. dólares)
Activos por impuestos diferidos:	
Deterioro de inventarios	12,402
Beneficios definidos post empleo	14,824
Ajustes por cambios en la tasa impositiva	(4,178)
	<u>23,048</u>
Pasivos por impuestos diferidos:	
Valor residual de activos fijos	4,365
Ajustes por cambios en la tasa impositiva	(440)
Efecto de ajuste en cuentas de activos por impuestos diferidos	<u>3,935</u>

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	290,489
Tasa impositiva vigente	23%
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva vigente	66,813
Efecto de gastos no deducibles que afectan al impuesto a la renta	33,359
Deducción trabajadores con discapacidad	<u>(55,476)</u>
Impuesto a la renta corriente	44,696
Impuesto mínimo definido	<u>90,910</u>
Efecto de diferencias temporarias	<u>10,501</u>
Gasto impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>101,411</u>


Ing.CPA. Denny Sandoval P.
Contadora General
RUC 091724549001
Contador Registro No. 049072


Sr. Ruben Ayala Rojas
Representante Legal
C.I. 1704948676

Monje Lotización Forestal, Sector O, Mz. U, Solar 9,
Vía Duzán - Tumbaco - Ecuador • PBX: (593-4) 281 3683 Fax Ext: 111
C.C. El Condado Local 14332 • Guílla - Ecuador • PBX: (593-2) 3802060
E-mail: grupo@tarjeal.com • www.laslosholmark.com.ec

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2012

BENEFICIOS ADQUIRIDOS A CORTO PLAZO

Los beneficios definidos a corto plazo que presenta la Compañía al cierre de los periodos se conformaba como siguiente:

	..31 de diciembre del.. <u>2012</u> (En U.S. dólares)
Participación a trabajadores	51,263
Beneficios sociales	83,203
	<u>134,466</u>

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores, fueron como sigue:

	<u>2012</u> (En U.S. dólares)
Saldo inicial	107,671
Provisión del año	51,263
Pagos	(107,671)
Saldo final	<u>51,263</u>

PASIVOS A LARGO PLAZO

	..31 de diciembre del.. <u>2012</u> (En U.S. dólares)
Trinotex S. A.	32,602
	<u>32,602</u>

BENEFICIOS DEFINIDOS POST-EMPLEO LARGO PLAZO

Un resumen de los costos definidos pos-empleo otros, que mantiene la Compañía al cierre son los siguientes:

	..31 de diciembre del.. <u>2012</u> (En U.S. dólares)
Jubilación patronal	<u>140,517</u>


Ing.CPA. Denny Sandoval P.
Contadora General
RUC 091724549001
Contador Registro No. 049072


Sr. Ruben Ayala Rojas
Representante Legal
CI. 1704948676

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2012



	..31 de diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial al 1 de enero del	101,379	75,110
Adiciones, neto	39,138	26,269
Saldo final al 31 de diciembre del	140,517	101,379

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperada de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar, fueron los siguientes:

	..31 de diciembre del..
	2012
	(En U.S. dólares)
Cuentas por pagar:	
Rubén Ayala	191,414

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social está representado por 179,100 participaciones respectivamente, cada una tiene un valor nominal de US\$10.

UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidación de impuestos. Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Ing. CPA. Denny Sandoval P.
Contadora General
RUC 091724549001
Contador Registro No. 049072

Sr. Ruben Ayala Rojas
Representante Legal
CI. 1704948676